



USD 2.600 MILLONES EN JUEGO: LA FACTURA COMERCIAL DE LA CRISIS CON BRASIL

Brasil retiró a su embajador en Argentina tras declaraciones del presidente Milei contra Lula da Silva, en la mayor crisis bilateral desde la creación del Mercosur

Miércoles 05 de Agosto de 2026 | Audiencia: C-Suite / Board | Fuente: INDEC — Intercambio Comercial Argentino. Declaraciones oficiales de Presidencia de la Nación e Itamaraty

KARTAL Consulting | kartal.com.ar

LO QUE ESTÁ EN JUEGO DETRÁS DEL GESTO DIPLOMÁTICO

USD 2.600 M	USD 1.285 M	USD 40 M	5 meses
intercambio comercial mensual Argentina- Brasil	exportaciones argentinas mensuales a Brasil	déficit comercial bilateral, el más acotado en años	duró el antecedente más reciente: Argentina sin embajador español
INDEC	INDEC	INDEC	Cancillería

Brasil retiró a su embajador en Argentina y bajó la relación bilateral a nivel comercial, en respuesta a declaraciones del presidente Javier Milei contra Luiz Inácio Lula da Silva. Es la mayor crisis diplomática entre ambos países desde la creación del Mercosur, y expone a un intercambio comercial mensual de USD 2.600 millones — con la industria manufacturera y las pymes exportadoras como los actores más expuestos a cualquier deterioro adicional del vínculo.

Insights clave

- **El gesto diplomático es de alto voltaje simbólico:** Brasil no rompió relaciones, pero redujo el vínculo a nivel comercial — una señal de enojo diplomático fuerte sin llegar a la ruptura total, que deja margen para una resolución rápida si hay voluntad política.
- **El comercio bilateral es demasiado grande para desentenderse:** USD 2.600 millones mensuales de intercambio, con Brasil como uno de los principales socios comerciales de Argentina, hacen que cualquier fricción prolongada tenga costo económico real, no solo político.
- **El déficit comercial argentino con Brasil es hoy acotado:** USD 40 millones mensuales es un desequilibrio menor en relación al volumen total intercambiado (USD 2.600 M) — la relación comercial está hoy relativamente balanceada, lo que reduce el margen de maniobra de Brasil para usar el comercio como presión unilateral sin dañarse a sí mismo.
- **Hay precedente de que estas crisis se extienden en el tiempo:** Argentina permaneció cinco meses sin embajador español tras la tensión con el gobierno de Pedro Sánchez — un antecedente relevante para dimensionar cuánto puede durar la actual fricción con Brasil.
- **Los sectores más expuestos son los de mayor integración productiva:** Industria manufacturera, pymes exportadoras, energía y fabricantes de vehículos son los que más dependen del intercambio fluido con Brasil, y los primeros en sentir cualquier fricción operativa o arancelaria adicional.

Implicancia inmediata: para empresas con cadena de valor integrada con Brasil, el riesgo no es hoy una ruptura comercial formal — no hay medidas arancelarias ni pararestrictivas anunciadas — sino la incertidumbre operativa que genera un vínculo político deteriorado mientras dure la crisis diplomática, sin plazo cierto de resolución.

QUÉ PASÓ Y CÓMO SE LLEGÓ A ESTE PUNTO

El hecho

El gobierno de Brasil decidió retirar a su embajador en Argentina y reducir la relación bilateral a nivel comercial, después de que el presidente Javier Milei calificara a Lula da Silva en una entrevista televisiva con términos fuertemente ofensivos. La decisión fue comunicada oficialmente por el gobierno brasileño y representa, según fuentes diplomáticas, la mayor crisis bilateral entre ambos países desde la creación del Mercosur.

La medida no implica ruptura de relaciones diplomáticas ni sanciones comerciales formales: Brasil mantiene el vínculo comercial activo, pero degrada la representación política al retirar a su embajador. Es un paso intermedio en la escala de gestos diplomáticos disponibles entre dos países con semejante nivel de integración económica.

La secuencia de la escalada



Fuente: declaraciones oficiales — Presidencia de la Nación (Argentina) e Itamaraty (Brasil)

Elaboración propia en base a declaraciones oficiales — Presidencia de la Nación (Argentina) e Itamaraty (Brasil)

Datos y cifras clave — comercio bilateral Argentina-Brasil

Indicador	Valor mensual
Intercambio comercial total	USD 2.600 M
Exportaciones argentinas a Brasil	USD 1.285 M
Importaciones argentinas desde Brasil	USD 1.325 M
Déficit comercial bilateral	USD 40 M

Fuente: INDEC — Intercambio Comercial Argentino.

Antecedentes relevantes

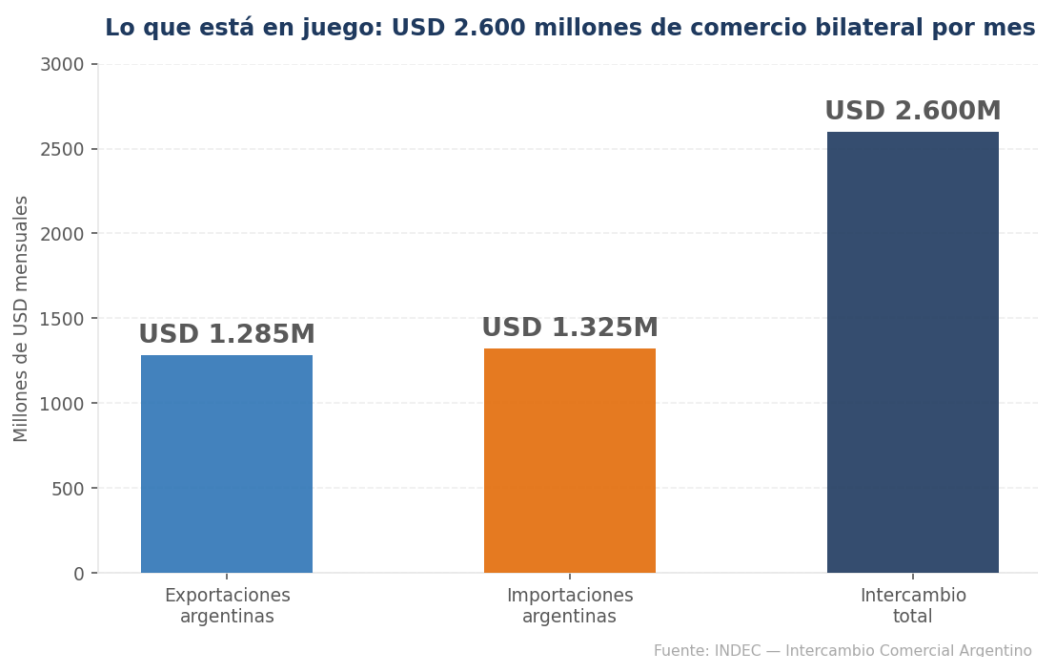
Argentina ya atravesó una fricción diplomática de magnitud comparable en el pasado reciente: permaneció cinco meses sin embajador español tras un episodio de tensión con el gobierno de Pedro Sánchez, antes de normalizar el vínculo. Ese antecedente es la

referencia más cercana disponible para dimensionar el horizonte de tiempo posible de la actual crisis con Brasil, aunque cada caso tiene su propia dinámica política.

UNA CRISIS POLÍTICA CON FACTURA ECONÓMICA POTENCIAL

Impacto económico: por qué el volumen de comercio es la variable que importa

Con un intercambio bilateral de USD 2.600 millones mensuales, Brasil es uno de los socios comerciales más relevantes de Argentina. A diferencia de una crisis diplomática con un país de bajo peso comercial, en este caso la magnitud del vínculo económico actúa como un límite natural a la escalada: a Brasil también le resulta costoso deteriorar en exceso una relación comercial que le es favorable, con un superávit bilateral de USD 40 millones mensuales a su favor.



Elaboración propia en base a INDEC — Intercambio Comercial Argentino

Impacto sectorial: quién está más expuesto

La industria manufacturera concentra buena parte de las exportaciones argentinas a Brasil, junto con fabricantes de vehículos y empresas de energía con integración operativa en ambos países. Las pequeñas y medianas empresas exportadoras son, en términos relativos, las más vulnerables: cuentan con menor capacidad de diversificar mercados de destino en el corto plazo frente a cualquier fricción operativa, cambiaría o logística que pudiera derivarse de un vínculo político deteriorado.

Impacto político: el presidente como el verdadero canal diplomático

La crisis se originó en una declaración presidencial directa, no en una controversia de política exterior tradicional gestionada por cancillerías. Eso concentra tanto el origen del problema como su eventual resolución en el vínculo personal entre los dos presidentes, más que en canales institucionales de mediano nivel — un patrón que reduce la previsibilidad del desenlace, porque depende de decisiones políticas puntuales antes que de protocolos diplomáticos estables.

Drivers clave

- **1. Peso del comercio bilateral como freno a la escalada:** USD 2.600 millones mensuales en juego generan incentivos concretos, en ambos gobiernos, para evitar que la crisis derive en medidas comerciales formales.
- **2. Concentración del vínculo en la figura presidencial:** Al originarse en declaraciones directas de Milei, la resolución depende en gran medida de gestos o contactos al más alto nivel, no de la diplomacia tradicional de cancillerías.
- **3. Precedente de crisis prolongadas:** El antecedente de cinco meses sin embajador español sugiere que este tipo de fricciones puede extenderse más de lo que el mercado suele descontar inicialmente.
- **4. Calendario electoral brasileño como variable adicional:** Cualquier cambio en el gobierno de Brasil tras las próximas elecciones podría alterar de forma significativa la dinámica de la relación bilateral, en cualquier dirección.

LO QUE ESTO SIGNIFICA PARA EMPRESAS CON EXPOSICIÓN A BRASIL

Para industria, pymes exportadoras, energía y automotrices

Mientras no haya medidas comerciales formales, el riesgo inmediato es más de percepción y planificación que de restricción operativa efectiva. Sin embargo, dado el peso del comercio bilateral y la falta de un canal institucional claro de resolución, sostener operaciones sin un plan de contingencia expone a la empresa a reaccionar tarde si la crisis se profundiza.

- Mapear qué porcentaje de la facturación y de la cadena de insumos de la compañía depende de Brasil, para dimensionar la exposición real antes de que exista una señal de deterioro comercial formal.
- No asumir automáticamente una resolución rápida: el antecedente con España (cinco meses sin embajador) sugiere que conviene planificar con un horizonte de al menos un trimestre de incertidumbre política.
- Priorizar el seguimiento de señales oficiales (comunicados de cancillerías, del Ministerio de Economía o de la Secretaría de Comercio) por sobre la cobertura periodística, dado que solo un anuncio oficial de medidas comerciales formales cambiaría materialmente el escenario de riesgo.
- Para pymes exportadoras con baja diversificación de mercados: evaluar de forma preventiva mercados de destino alternativos dentro del propio Mercosur, sin necesidad de desarmar la relación comercial con Brasil.

Ventana de tiempo

- **Urgente (2-4 semanas):** Releva la exposición directa de la compañía al comercio con Brasil y establecer un canal de monitoreo de comunicados oficiales de ambos gobiernos.
- **Mediano plazo (30-90 días):** Evaluar si la crisis diplomática deriva en algún tipo de fricción operativa concreta (demoras aduaneras, cambios regulatorios) más allá del gesto político inicial.
- **Estructural (6-18 meses):** Si la crisis se extiende más allá de un trimestre, incorporar el riesgo político bilateral como variable permanente en la planificación de cadena de suministro y de mercados de exportación.

LO QUE HAY QUE HACER ESTA SEMANA

PRIORIDAD ALTA — Esta semana

1. Cuantificar la exposición directa de la compañía al comercio con Brasil

Relevar qué porcentaje de ventas, compras de insumos o activos operativos de la empresa depende de Brasil, distinguiendo entre exposición comercial (exportación/importación) y exposición productiva (plantas, proveedores integrados).

-> **Trigger:** La crisis diplomática expone a un vínculo comercial de USD 2.600 millones mensuales sin que existan, por ahora, medidas comerciales formales anunciadas.

-> **Criterio de éxito:** Mapa de exposición a Brasil completado y presentado al comité de riesgo antes de fin de la semana.

2. Establecer un canal de monitoreo de comunicados oficiales de ambos gobiernos

Designar responsable de seguimiento diario de comunicados de la Cancillería argentina, Itamaraty y organismos de comercio exterior, para distinguir entre ruido político y señales que impliquen cambios regulatorios reales.

-> **Trigger:** El origen de la crisis en declaraciones presidenciales directas reduce la previsibilidad del desenlace frente a una diplomacia tradicional de cancillerías.

-> **Criterio de éxito:** Canal de monitoreo operativo con reporte semanal al comité ejecutivo.

PRIORIDAD MEDIA — Próximos 30-90 días

- 3. Evaluar mercados de destino alternativos dentro del Mercosur para pymes exportadoras con alta concentración de ventas en Brasil.
- 4. Incorporar un indicador de riesgo político bilateral al tablero de riesgo de la compañía, con foco en industria, energía y automotrices.
- 5. Revisar contratos y cláusulas de fuerza mayor o contingencia en operaciones activas con contrapartes brasileñas.

MONITOREAR — Activar si se confirma escenario adverso

- Cualquier anuncio oficial de medida comercial formal (arancelaria, para-arancelaria o aduanera) por parte de Brasil o Argentina: escalar de inmediato a revisión del plan de contingencia.
- Si la crisis supera el horizonte de cinco meses del antecedente español, tratarlo como señal de que el vínculo bilateral podría deteriorarse de forma más estructural.

LO QUE PUEDE SALIR MAL

Riesgo	Probabilidad	Impacto	Mitigación
La crisis deriva en medidas comerciales formales (arancelarias o para-arancelarias)	BAJO	ALTO	Monitorear comunicados oficiales; activar plan de contingencia solo ante anuncio formal
La crisis se extiende más allá del antecedente de cinco meses con España	MEDIO	MEDIO	Planificar con horizonte de incertidumbre de al menos un trimestre
Nuevas declaraciones presidenciales profundizan la crisis antes de su resolución	MEDIO	MEDIO	No basar la planificación en una resolución de corto plazo
El resultado electoral en Brasil altera de forma abrupta la dinámica bilateral	MEDIO	MEDIO	Incorporar el calendario electoral brasileño como variable de seguimiento

Variables a monitorear

- Comunicados oficiales de la Cancillería argentina e Itamaraty sobre el estado de la relación bilateral.
- Datos de comercio exterior del INDEC con Brasil en los próximos meses, para detectar cualquier impacto real en el volumen de intercambio.
- Cualquier contacto directo entre los presidentes Milei y Lula da Silva, dado que la resolución de la crisis depende en gran medida de ese vínculo.

Límites del análisis

Este análisis se basa en la decisión oficial del gobierno de Brasil de retirar a su embajador en Argentina y en datos de comercio exterior del INDEC. Al momento de este informe no hay medidas comerciales formales anunciadas por ninguno de los dos gobiernos — el análisis de riesgo se apoya en el precedente diplomático disponible (crisis con España) y en el peso económico del vínculo bilateral, no en una proyección oficial de duración de la crisis. Las implicancias estratégicas y las recomendaciones son elaboración propia de KARTAL Consulting.

Este informe fue elaborado por KARTAL Consulting con fines informativos y estratégicos. No constituye asesoramiento de inversión ni posicionamiento político. Fuentes primarias: INDEC — Intercambio Comercial Argentino; declaraciones oficiales de Presidencia de la Nación e Itamaraty.